

Halvårsredogörelse 2022

Coeli Asset Management AB

Sveavägen 24-26

111 57 Stockholm

www.coeli.se

INLEDNING

Verkställande direktören för Coeli Asset Management AB, (556608-7648), får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 – 2022-06-30 för följande fond:

IKC Strategifond (Org.nr 515602-6006)

Fonden är en värdepappersfond enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

IKC Strategifond

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515602-6006

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Coeli Asset Management AB har sitt säte i Stockholm och fick förnyat tillstånd att bedriva fondverksamhet 2016-06-30. Coeli Asset Management AB tog över från IKC Fonder AB som fondbolag för fonden 2020-10-01.

Portföljförvaltningen av fonden är utlagd till IKC Fonder ABs systerbolag IKC Capital AB, ett värdepappersbolag med tillstånd att bedriva diskretionär förvaltning. Förvaltare för fonden hos IKC Capital AB är Lars Bredenberg. Fondadministrationen är utlagd till FCG Fonder AB.

De finansiella marknaderna

I inledningen av året föll aktiemarknaderna i samband med att den amerikanska centralbanken, FED, indikerade en stramare penningpolitik än marknaden förväntat sig. I synnerhet räntekänsliga sektorer, bland annat teknologisektorn, föll när investerare oroade sig för stigande räntor och inflation medan geopolitisk oro mellan Ryssland och Ukraina bidrog till att oljepriset steg kraftigt. I slutet av januari lämnade FED räntan oförändrad men annonserade kommande räntehöjningar, vilket fick amerikanska långräntor och dollarn att stiga medan aktiemarknaderna föll ytterligare. Inkommande data som påvisade den högsta inflationssiffran på flera årtionden i den amerikanska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna föll kraftigt i mitten av februari. Kort därefter inleddes Ryssland anfallskrig mot Ukraina vilket bidrog till att aktiemarknaderna föll ytterligare medan oljepriset åter steg kraftigt. Efter en oregelbunden utveckling i inledningen av mars föll aktiemarknaderna i samband med utökade amerikanska sanktioner på bland annat rysk energiimport. I mitten av mars föll aktiemarknaderna, i synnerhet Hong Kong börsen, efter signaler om stigande virustal och nya nedstängningar i Kina. Kort därefter steg aktiemarknaderna i samband med att FED planerligt höjde styrräntan. I takt med att oljepriset föll tillbaka ökade riskviljan bland investerare, vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg i slutet av mars.

Oro över smittspridning och nedstängningar i Kina, blandat med osäkerhet kring sanktioner mot Ryssland och ytterligare åtstramning från den amerikanska centralbanken bidrog till att aktiemarknaderna föll under första halvan av april. Överlag starka bolagsrapporter för det första kvartalet mottogs med försiktighet på aktiemarknaderna i takt med stigande räntor och svagare tillväxtutsikter. I inledningen av maj föll aktiemarknaderna efter att FED höjde styrräntan. I synnerhet teknologisektorn påverkades negativt när oro kring stigande långräntor åter minskade riskaptiten bland investerare. Nedgången på aktiemarknaderna eskalerade i samband med att detaljhandelsbolagen Walmart och Target rapporterade ökade kostnader och sämre marginaler än förväntat. I slutet av maj steg aktiemarknaderna pådrivet av stark inkommande data för den amerikanska privatkonsumtionen och tecken på lättnader i covidrestriktionerna i Kina. Förnyad oro kring inflation, stigande räntor och fallande tillväxtutsikter bidrog till att aktiemarknaderna föll ytterligare under större delen av juni. I slutet av första halvåret återhämtade sig aktiemarknaderna något efter att FED planerligt höjde styrräntan.

Under första halvåret 2022 föll världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 10,0 procent medan den svenska börsens index SIXPRX föll ca 27,9 procent.

Det var en svag och turbulent utveckling i den svenska företagsobligationsmarknaden under första halvåret. Det blev först väldigt stökigt när Ryssland invaderade Ukraina och ovissheten var stor kring hur det skulle utveckla sig. När situationen stabiliserade sig något kunde marknaden sedan börja återhämta sig. Därefter kom det dock starka inflationsimpulser från kriget och efterverkningar av pandemin vilket medförde stor oro för stigande räntor. Högre räntor har påverkat obligationspriserna negativt i viss mån men i Sverige har en stor andel av obligationerna rörlig ränta så det har varit mycket större påverkan från stigande riskpremier. Dessa har dock stigit mycket och marknaden blev nästintill stängd, framförallt för fastighetsbolag, när det blev extremt dyrt att få finansiering.

Fondens utveckling

IKC Strategifond föll i värde under första halvåret 2022 med 9,15 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fonden utvecklades svagt och svängigt under första halvåret med en stor nedgång i samband med Rysslands invasion av Ukraina, en viss återhämtning efter det innan ännu större nedgångar följde av en väldigt svag marknadsutveckling med oro för hög inflation och stigande räntor. En grundavkastning på obligationerna kommer från kuponger, men marknadsrörelserna var stora och dominerade utvecklingen med svag värdeutveckling i många obligationer som en följd av stigande creditspreadar. Det allmänna ränteläget var snabbt stigande men den direkta påverkan på fonden är relativt liten då den håller låg ränterisk. Aktieinnehaven har relativt god direktavkastning men har haft negativ kursutveckling i likhet med fondinnehaven.

Påverkan från enskilda innehav är relativt begränsad då diversifieringen är god, men de flesta innehaven har bidragit negativt under halvåret. Fastighetsbolag drabbas av ökande finansieringskostnader när räntorna stiger och deras obligationer, särskilt de efterställda, tappade mycket med Heimstaden som en av förlorarna. Bland enskilda bolag har Desenio fortsatt att göra marknaden besviken och det har varit turbulent kring Bico. Större positiva bidrag kom främst från obligationer som löstes in av bolagen, exempelvis Baseload, Cabonline och Serneke. En del högavkastande obligationer, t ex Humble Group och Strömma, gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger. Bland aktieinnehaven har det mest varit negativ utveckling med stora nedgångar för aktier som Atrium Ljungberg, Investor och Securitas. Ett par undantag som bidrog positivt var AstraZeneca och Telia. Innehaven i fonder gav negativa bidrag med rejäla tapp för de Sverige inriktade fonderna XACT OMXS30 och IKC Fastighetsfond.

En mindre andel av fondens tillgångar har under halvåret varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn förstärktes ca 12,9 procent och euron förstärktes ca 4,1 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens resultat.

Under halvåret skedde avyttringar via ett antal förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Ice Group, Leax och Scandinavian Cosmetics. Några skiften gjordes också i samband med att det genomfördes refinansiering av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex i Acroud och Cabonline. Fonden har köpt några obligationer när möjligheter har uppstått och har även deltagit i några emissioner, bl a från Autocirc, Emilshus och VEF. För aktieinnehav och fondinnehav har det varit små förändringar med några små köp i några fonder, t ex IKC Fastighetsfond och SPP Korträntefond.

Fondens placeringar

IKC Strategifond är en värdepappersfond som investerar i överlåtbara värdepapper som exempelvis aktier och obligationer samt i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder) på de nordiska och globala aktie- och räntemarknaderna. Fondens strategi är att skapa en balanserad portfölj med medel fördelade mellan olika tillgångsslag. Fonden har en tyngdpunkt mot hemmamarknaden i Norden. Placeringarna syftar till att genom en aktiv förvaltning skapa långsiktig värdetillväxt. Fonden har sin tyngdpunkt i räntebärande värdepapper och kan maximalt placera 50 procent av medlen på aktiemarknader.

Fonden hade vid årsskiftet cirka 30 procent nettoexponering mot aktiemarknader, cirka 68 procent i ränterelaterade placeringar samt cirka 2 procent i likvida medel. Vid halvårsskiftet var de största aktieinnehaven Arise 0,5 %, Telia 0,2 %, SEB 0,1 %, Essity 0,1 %, och Padox 0,1 % medan de största positionerna i ränteinstrument var Heimstaden FRN 1,9 %, Fastator FRN 1,1 %, Dentalum 7,75 1,1 %, Advise FRN 1,1 % och Sollentuna Stinsen FRN 1,1 %. Av fondinnehaven var de största IKC Avkastningsfond 10,3 %, XACT OMXS30 ESG 9,0 %, AMF Räntefond Kort 8,4 %, SPP Korträntefond 6,1 %, och XACT Nordic High Dividend 3,8 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Marknaden har haft en svag period med mycket turbulens som en följd av omvärldshändelser och stor osäkerhet. Oro i omvärlden och en hög inflationstakt medför en stramare penningpolitik och gör att det förväntas en avmattning i ekonomin framöver även om den ekonomiska återhämtningen efter pandemin påverkar vissa delar positivt. Kompensationen för att ta risk har stigit kraftigt vilket gör att den förväntade avkastningen på företagsobligationer och aktier är högre än den var i inledningen av året.

Derivat samt andra tekniker och instrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument. Uppgifter om hävstången i fonden lämnas i den ekonomiska översikten i denna årsberättelse. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i motsvarande underliggande tillgångar. Fonden har inte handlat eller använt derivat under 2022.

Avgifter i underliggande fonder

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut tillkommer avgifter i de underliggande fonder som fonden placerar i. För

flera av de fonder som fonden investerat i erhålls rabatter på förvaltningsavgiften. I de fall då fonden placerar i några av fondbolagets egna fonder rabatteras förvaltningsavgiften med 100 procent. Rabatterna medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna tillgodo. Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut före eventuell rabatt i underliggande fond är 3 % av underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet	235 309 356	289 733 059	235 239 219	249 478 354	54 063 991
Antal utelöpande fondandelar	1 710 843	1 913 875	1 757 952	1 942 317	466 821
Andelsvärde, kr	137,54	151,39	133,81	128,44	115,81
Fondens totalavkastning, %	-9,15	13,14	4,18	10,91	0,37
Aktiv risk %	-				

Fondens utveckling	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Fondförmögenhet	52 268 339	52 051 456	37 264 095	40 328 090	48 801 305
Antal utelöpande fondandelar	453 016	458 149	334 753	372 019	480 739
Andelsvärde, kr	115,38	113,61	111,32	108,40	101,51
Fondens totalavkastning, %	1,56	2,06	2,69	6,79	1,51
Aktiv risk %					

Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	106 236 879	137 087 640
Penningmarknadsinstrument	0	-2 998 539
Fondandelar	122 980 143	147 837 007
Summa placeringar med positivt MV	229 217 022	281 926 108
Bankmedel och övriga likvida medel	3 870 968	10 170 250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 030 998	1 202 599
Övriga tillgångar	2 894 164	0
Summa tillgångar	237 013 153	293 298 958

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-221 305	-266 101
Övriga skulder	-1 482 493	-3 299 799
Summa skulder	-1 703 798	-3 565 900

Fondförmögenhet

	235 309 356	289 733 058
--	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2022-06-30	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	289 733 059	235 239 229
Andelsutgivning	<u>59 546 601</u>	<u>111 602 118</u>
Andelsinlösen	<u>-88 720 283</u>	<u>-87 102 445</u>
Resultat enligt resultaträkning	-25 250 021	29 994 157
Fondförmögenheten vid årets slut	235 309 356	289 733 059

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2022, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
AcadeMedia AB	2 500	45,58	SEK	113 950	0,1%
Duni AB	1 000	81,60	SEK	81 600	0,0%
Sällanköpsvaror				195 550	0,1%
Essity AB B	1 000	267,10	SEK	267 100	0,1%
Midsona AB	6 176	22,80	SEK	140 813	0,1%
Orkla ASA	2 000	81,76	NOK	163 517	0,1%
Dagligvaror				571 430	0,2%
Corpia Köption 2024-07-12	18 639	4,50	SEK	83 876	0,0%
Intrum Justitia AB	500	195,15	SEK	97 575	0,0%
Investor AB (B)	1 000	168,18	SEK	168 180	0,1%
Resurs Holding AB	4 000	20,29	SEK	81 160	0,0%
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 000	100,40	SEK	301 200	0,1%
Svolder AB	4 000	52,13	SEK	208 520	0,1%
Finans				940 511	0,4%
Ambea AB	3 000	46,80	SEK	140 400	0,1%
Arjo AB	2 000	64,70	SEK	129 400	0,1%
AstraZeneca	100	1 349,00	SEK	134 900	0,1%
Attendo AB	3 000	22,08	SEK	66 240	0,0%
Elekta AB B	1 000	70,66	SEK	70 660	0,0%
NOVO Nordisk B	200	1 134,67	DKK	226 934	0,1%
Hälsovård				768 534	0,3%
Coor Service Management Holding	1 500	80,25	SEK	120 375	0,1%
Securitas AB (B)	2 000	88,12	SEK	176 240	0,1%
Industri				296 615	0,1%
Svenska Cellulosa AB SCA B	1 000	152,80	SEK	152 800	0,1%
Material				152 800	0,1%
Atrium Ljungberg AB	1 000	134,00	SEK	134 000	0,1%
Pandox AB	2 000	114,70	SEK	229 400	0,1%
Fastighet				363 400	0,2%
Millicom International Cellula	850	146,00	SEK	124 100	0,1%
Tele2 AB (B)	1 000	116,50	SEK	116 500	0,1%
Telia Company AB	10 000	39,18	SEK	391 800	0,2%
Telekomoperatörer				632 400	0,3%
Arise AB	30 000	41,95	SEK	1 258 500	0,5%
Kraftförsörjning				1 258 500	0,5%
DBAFIN 7.5 10/27/24	1 100 000	97,50	SEK	1 072 500	0,5%
DENOPE 7.75 10/02/23	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	1,1%
HUMBLE 9.5 01/05/24	1 250 000	101,25	SEK	1 265 625	0,5%
SEHLHL 8 03/04/23	1 100 000	100,00	SEK	1 100 000	0,5%
BICOSS 2.875 03/19/26	2 000 000	67,49	SEK	1 349 800	0,6%

SBBBSS 7 07/24/23	2 000 000	100,00	SEK	2 000 000	0,9%
ABFAST 0 09/22/24	2 500 000	100,49	SEK	2 512 125	1,1%
ACROUD 0 07/05/25	1 250 000	95,75	SEK	1 196 875	0,5%
ADDVSS 0 05/21/24	2 500 000	99,25	SEK	2 481 250	1,1%
ARNKNC 0 06/14/24	1 250 000	94,00	SEK	1 175 000	0,5%
AUTCRC 0 06/17/25	1 250 000	100,00	SEK	1 250 000	0,5%
AVIDAF 0 PERP	1 250 000	98,75	SEK	1 234 375	0,5%
BRADAB 0 03/07/23	1 500 000	94,75	SEK	1 421 250	0,6%
CABONL 0 04/19/26	1 250 000	97,25	SEK	1 215 625	0,5%
CAYBON 0 12/03/25	1 250 000	95,00	SEK	1 187 500	0,5%
CLCTBK 0 PERP	2 000 000	97,50	SEK	1 950 000	0,8%
CORPAB 0 12/17/22	615 386	100,05	SEK	615 694	0,3%
CTMSS 0 PERP	2 000 000	95,75	SEK	1 915 000	0,8%
DISTSS 0 05/19/25	1 250 000	96,00	SEK	1 200 000	0,5%
DSNHOL 0 12/16/24	1 250 000	48,00	SEK	600 000	0,3%
EXREHO 0 03/30/27	2 000 000	97,00	SEK	1 940 000	0,8%
FASEMI 0 04/14/25	1 250 000	95,00	SEK	1 187 500	0,5%
FNGBB 0 07/25/24	2 000 000	87,63	SEK	1 752 500	0,8%
GIGNO 0 06/11/24	2 000 000	99,00	SEK	1 980 000	0,9%
GLDHGT 0 12/14/24	1 250 000	98,00	SEK	1 225 000	0,5%
GPGPRE 0 PERP	1 250 000	92,50	SEK	1 156 250	0,5%
GREFOD 0 11/04/25	2 500 000	97,00	SEK	2 425 000	1,0%
HEIMST 0 PERP	5 000 000	88,76	SEK	4 437 900	1,9%
HOSTPR 0 11/28/22	1 715 630	96,75	SEK	1 659 906	0,7%
HUMBLE 0 07/21/25	1 250 000	101,88	SEK	1 273 438	0,5%
IBINVS 0 PERP	1 250 000	35,00	SEK	437 500	0,2%
IMPLGR 0 10/20/24	1 250 000	98,75	SEK	1 234 375	0,5%
KAHRSB 0 12/07/26	2 000 000	97,00	SEK	1 940 000	0,8%
KLARNA 0 PERP	2 000 000	97,00	SEK	1 940 000	0,8%
KVALIT 0 12/05/22	2 000 000	95,00	SEK	1 900 000	0,8%
MAGBOS 0 05/19/26	1 250 000	97,53	SEK	1 219 088	0,5%
MAXFSS 0 05/22/23	1 250 000	97,50	SEK	1 218 750	0,5%
MIDAB 0 04/25/23	2 000 000	99,13	SEK	1 982 500	0,9%
MOMENT 0 03/28/24	1 092 380	85,00	SEK	928 523	0,4%
MRCELH 0 12/08/25	1 200 000	100,25	SEK	1 203 000	0,5%
MRVIAA 0 07/07/24	2 500 000	98,75	SEK	2 468 750	1,1%
NASNO 0 05/26/26	163 439	77,38	NOK	126 462	0,1%
NEPTIN 0 07/08/24	2 500 000	97,00	SEK	2 425 000	1,0%
NOHLCR 0 05/27/25	1 500 000	97,75	SEK	1 466 250	0,6%
NORDAX 0 PERP	1 250 000	91,00	SEK	1 137 500	0,5%
NORIVG 0 05/05/24	1 250 000	99,00	SEK	1 237 500	0,5%
NOVEDO 0 11/26/24	1 250 000	98,75	SEK	1 234 375	0,5%
OPNINF 0 11/11/25	1 250 000	98,38	SEK	1 229 688	0,5%
OSCARP 0 07/05/24	1 250 000	94,50	SEK	1 181 250	0,5%
OSCARP 0 10/28/24	1 250 000	92,50	SEK	1 156 250	0,5%
QLROSS 0 09/04/29	2 500 000	93,50	SEK	2 337 500	1,0%
RBLNOP 0 05/20/25	1 250 000	99,75	SEK	1 246 875	0,5%
SASSS 0 PERP	1 000 000	37,00	SEK	370 000	0,2%
SCBGAS 0 06/08/26	1 250 000	96,50	SEK	1 206 250	0,5%
SDSSS 0 05/05/24	1 250 000	99,75	SEK	1 246 875	0,5%
SEAFSS 0 03/02/24	1 250 000	100,00	SEK	1 250 000	0,5%
SENTIE 0 02/02/25	1 171 875	101,00	SEK	1 183 594	0,5%
SIBSAB 0 04/19/24	2 500 000	96,72	SEK	2 418 000	1,0%

SLTTFP 0 04/01/23	2 000 000	98,75	SEK	1 975 000	0,8%
SOLLST 0 10/07/22	2 500 000	98,88	SEK	2 471 875	1,1%
STEFBS 0 PERP	2 500 000	89,50	SEK	2 237 500	1,0%
STROMA 0 11/27/22	1 000 000	96,56	SEK	965 630	0,4%
SWELIN 0 12/10/22	1 250 000	95,75	SEK	1 196 875	0,5%
SWEMAN 0 10/31/22	235 294	70,00	SEK	164 706	0,1%
VEFAB 0 04/22/25	1 250 000	99,00	SEK	1 237 500	0,5%
YDHDG 0 12/17/24	2 500 000	95,00	SEK	2 375 000	1,0%
ZENGUN 0 10/19/24	1 250 000	98,17	SEK	1 227 088	0,5%
Fixed Income				101 057 140	43,1%
Summa Kategori 1				106 236 879	45,4%
Kategori 4					
AMF Räntefond Kort 0% KB	179 530	109,97	SEK	19 742 914	8,4%
AXA Rosenberg Global Small Cap	9 224	512,81	USD	4 730 058	2,0%
Brown Advisory Funds PLC - Bro	35 449	194,59	USD	6 898 229	2,9%
IKC Avkastningsfond B	187 437	128,93	SEK	24 166 207	10,3%
IKC Fastighetsfond B	32 089	202,12	SEK	6 485 809	2,8%
IKC Sverige Flexibel	15 998	416,99	SEK	6 671 080	2,9%
Polar Capital PLC EMergin Market Star Fund Class S	41 372	115,75	USD	4 788 983	2,0%
SPP Korträntefond 0% KB	121 639	117,86	SEK	14 336 014	6,1%
XACT Nordic High Dividend Low ETF	70 000	125,98	SEK	8 818 600	3,8%
XACT OMXS30	85 000	248,35	SEK	21 109 750	9,0%
XACT Svenska Småbolag UCITS ETF	25 000	209,30	SEK	5 232 500	2,2%
Mutual funds				122 980 144	52,5%
Summa Kategori 4				122 980 144	52,5%
Summa överlåtbara värdepapper				106 236 879	45,4%
Summa fondandelar				122 980 144	52,5%
Summa värdepapper				229 217 023	97,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				3 469 723	1,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel				375 830	0,2%
Likvida medel EUR				7 124	0,0%
Likvida medel USD				18 291	0,0%
Summa bankmedel				3 870 968	1,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				2 221 364	0,9%
Fondförmögenhet				235 309 356	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsredogörelse har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Bolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.